

運用報告書 (全体版)

第12期<決算日2019年5月15日>

DIAMVIPフォーカス・ファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/株式
信託期間	2007年4月27日から無期限です。
運用方針	中長期的に信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	アジア諸国(除く日本)の株式市場において上場または取引されている株式およびそれらの株式と同等の投資成果を得られると判断される有価証券を主要投資対象とします。
運用方法	<p>VIPの3カ国に重点を置きながら、その他のASEAN(東南アジア諸国連合)加盟国や中国(含む香港)、インド等のアジア諸国(除く日本)の株式等に投資を行います。</p> <p>各投資対象国への投資比率については、VIP部分とそれ以外の部分(以下「非VIP」といいます。)に区別し、信託財産の純資産総額、投資対象市場の流動性等を勘案したうえで決定します。</p> <p>VIP部分への投資比率は、保有有価証券の時価総額に対し過半を保つように努めます。ただし、信託財産の純資産総額、市場動向、資金動向等により、過半を割り込む場合があります。また、VIP部分内での3カ国それぞれへの投資比率は、概ね3分の1程度とすることを目指します。非VIP部分については、マクロ経済指標、相場環境分析等に基づき、トップダウンアプローチにより個別資産配分を決定します。</p> <p>銘柄選定にあたっては、企業の業績などのファンダメンタルズ、株価のバリュエーション等に関する評価・分析を行い、アジア域内の経済成長を享受できる企業に投資を行います。</p> <p>外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。</p>
組入制限	<p>株式への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</p>
分配方針	<p>決算日(原則として5月15日。休業日の場合は翌営業日。)に、経費控除後の利子配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。</p>

愛称：アジアン倶楽部

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「DIAMVIPフォーカス・ファンド」は、2019年5月15日に第12期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	騰 落 率			株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 証 券 率 組 入 比	純 資 産 額
		税 分 込 配 分	み 金 騰 落	中 率				
8 期 (2015年5月15日)	円 14,202	円 0	% 17.4	% 96.1	% -	% 1.7	百万円 9,208	
9 期 (2016年5月16日)	11,001	0	△22.5	96.2	-	1.5	6,535	
10期 (2017年5月15日)	13,129	0	19.3	96.6	-	1.0	7,523	
11期 (2018年5月15日)	14,333	0	9.2	97.4	-	-	8,619	
12期 (2019年5月15日)	13,525	0	△5.6	97.6	-	-	11,990	

(注1) 株式組入比率は、オプション証券等を含みます。

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注3) 当ファンドの運用方針に合った適切な指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を定めておりません。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額の推移

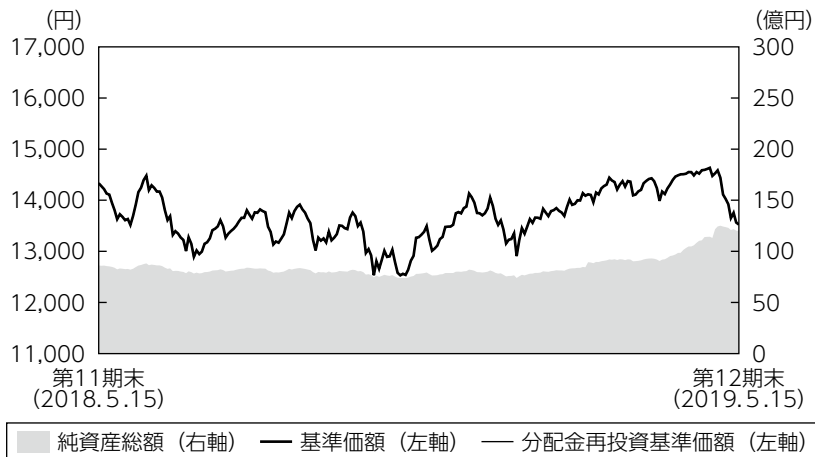
年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 証 券 率 組 入 比
	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2018 年 5 月 15 日	円 14,333	% -	% 97.4	% -	% -
5 月 末	13,517	△5.7	97.1	-	-
6 月 末	13,007	△9.3	96.1	-	-
7 月 末	13,655	△4.7	96.9	-	-
8 月 末	13,822	△3.6	98.3	-	-
9 月 末	13,662	△4.7	99.0	-	-
10 月 末	12,641	△11.8	98.9	-	-
11 月 末	13,846	△3.4	98.6	-	-
12 月 末	13,351	△6.9	98.1	-	-
2019 年 1 月 末	13,692	△4.5	96.7	-	-
2 月 末	14,356	0.2	97.5	-	-
3 月 末	14,230	△0.7	98.5	-	-
4 月 末	14,440	0.7	99.5	-	-
(期 末) 2019 年 5 月 15 日	13,525	△5.6	97.6	-	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2018年5月16日から2019年5月15日まで）

基準価額等の推移



第12期首：14,333円
第12期末：13,525円
(既払分配金0円)
騰落率：△5.6%
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

期初から2018年12月にかけて米国の金利上昇による新興国からの資金流出懸念や、米中貿易摩擦の激化懸念、それに伴う中国の景気減速懸念等を背景にアジア株式市場が下落したこと、当ファンドにおいて保有していたインフラ関連、金融関連銘柄等が下落したこと、為替市場が現地通貨安になったこと等から、基準価額は下落しました。

投資環境

アジア株式市場は、2018年5月後半から6月中旬にかけて米国金利の上昇や米中貿易摩擦への警戒感から下落しました。その後は一進一退の推移となりましたが、10月には米国株式市場の調整や中国の景気減速懸念などを受けて大幅に下落しました。その後反発したものの、12月には世界的な景気減速懸念などでアジア株式市場は全般的に下落しました。2019年1月以降は、米国の金融緩和が長期化するとの見方や、米中貿易協議の進展期待などから、株式市場は上昇に転じましたが、5月に入り貿易摩擦の激化懸念が再燃すると、再び下落に転じました。

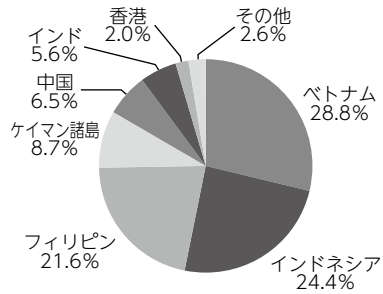
為替市場では、米ドル／円相場は小幅に米ドル安円高が進みました。期初から2018年11月にかけては米国の政策金利の引き上げや堅調なファンダメンタルズなどを背景に米ドル高が進みました。12月には世界景気の減速懸念や株式市場の下落、それに伴うF R B（米連邦準備理事会）の金融政策に対するスタンスの変化などから大幅に米ドル安円高となりました。1月以降は、米中貿易協議の進展期待やそれに伴う株式市場の回復を受け再び米ドル高円安となりましたが、5月に米中貿易摩擦が再び激化すると、リスク回避の動きから期末にかけて米ドル安円高となりました。インドネシア・ルピアについては、期の前半は下落基調が続いたものの、その後は米国の金融政策のスタンス変化や良好なマクロ環境を受けて、上昇基調となりました。しかし5月に入り米中貿易摩擦が再び激化すると、世界的なリスク回避の動きからインドネシア・ルピア安となって期末を迎えました。

ポートフォリオについて

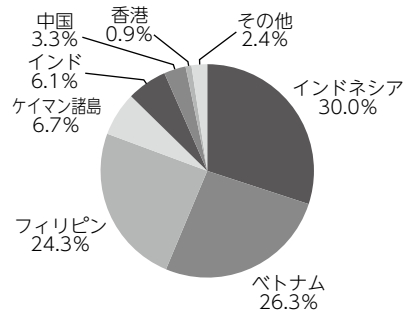
銘柄選択については、企業業績などのファンダメンタルズ、株価のバリュエーションに関する評価・分析により、投資銘柄を選別しました。企業業績が堅調な金融・不動産・消費といった内需関連やインフラプロジェクトから恩恵を受けるコングロマリット関連銘柄を多めに保有しました。国別配分についてはインドネシアのウェイトが増加しました。

【運用状況】

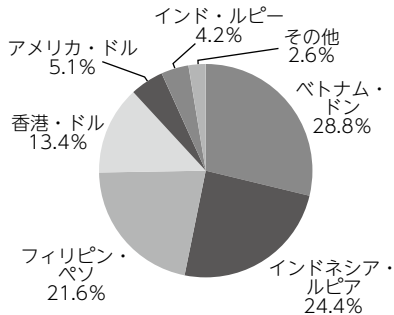
○国別構成比
期首（前期末）



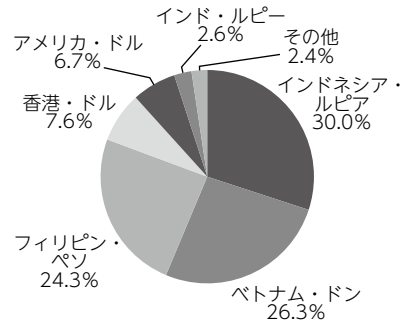
期末



○通貨別構成比
期首（前期末）



期末



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注3) 国別配分は、発行国（地域）を表示しております。

○組入上位10銘柄
期首（前期末）

No.	銘柄名	通貨	V I P 区分	比率
1	VINGROUP JSC	ベトナム・ドン	V I P	4.3%
2	HOA PHAT GROUP JSC	ベトナム・ドン	V I P	3.6
3	VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	ベトナム・ドン	V I P	3.0
4	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	インドネシア・ルピア	V I P	3.0
5	AYALA LAND INC	フィリピン・ペソ	V I P	2.9
6	FPT CORP	ベトナム・ドン	V I P	2.8
7	SM INVESTMENTS CORP	フィリピン・ペソ	V I P	2.7
8	TENCENT HOLDINGS LTD	香港ドル	—	2.7
9	ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	アメリカ・ドル	—	2.6
10	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK	インドネシア・ルピア	V I P	2.6
組入銘柄数			70銘柄	



期末

No.	銘柄名	通貨	V I P 区分	比率
1	AYALA LAND INC	フィリピン・ペソ	V I P	2.9%
2	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK	インドネシア・ルピア	V I P	2.7
3	VINGROUP JSC	ベトナム・ドン	V I P	2.6
4	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	インドネシア・ルピア	V I P	2.6
5	HOA PHAT GROUP JSC	ベトナム・ドン	V I P	2.6
6	PETROVIETNAM GAS JSC	ベトナム・ドン	V I P	2.5
7	JSC BANK FOR FOREIGN TRADE OF VIETNAM	ベトナム・ドン	V I P	2.5
8	BANK RAKYAT INDONESIA	インドネシア・ルピア	V I P	2.5
9	BANK MANDIRI	インドネシア・ルピア	V I P	2.5
10	JOLLIBEE FOODS CORP	フィリピン・ペソ	V I P	2.5
組入銘柄数			68銘柄	

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) V I Pとはベトナム (Vietnam)、インドネシア (Indonesia)、フィリピン (Philippines) の3カ国の頭文字をとり委託会社が独自に名付けたものであり、一般的な定義ではありません。

分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2018年5月16日 ～2019年5月15日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－％
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	4,647円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

投資対象であるV I Pをはじめとしたアジア地域は、高い経済成長見通し、政治の安定、経済規模に比した株式市場の過小評価等といった点を背景に、引き続き長期的に有望な市場と見ています。短期的には米中貿易摩擦の行方など外部環境の不透明要因が燻りますが、地域の成長ドライバーである人口動態を背景とした消費活動の活発化やインフラ投資は健在と見ています。当ファンドでは、V I P市場でファンダメンタルズが良好なベトナム・インドネシアのウェイトを高め維持する予定です。両国ともに、物価の安定、好調な個人消費と輸出およびインフラ関連プロジェクトに対する投資増加、不動産市場の上昇等、経済ファンダメンタルズが良好であることから、堅調な相場を見込んでいます。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第12期		項目の概要
	(2018年5月16日 ～2019年5月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	251円	1.836%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は13,697円です。
(投信会社)	(111)	(0.810)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(126)	(0.918)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託銀行)	(15)	(0.108)	受託銀行分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	27	0.199	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株式)	(27)	(0.199)	売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(c) 有価証券取引税	5	0.037	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株式)	(5)	(0.037)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	13	0.094	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(12)	(0.090)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	297	2.165	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況（2018年5月16日から2019年5月15日まで）

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 645.83 (-)	千アメリカ・ドル 3,902 (-)	百株 46.7	千アメリカ・ドル 349
	香 港	百株 20,371 (-)	千香港・ドル 34,815 (△148)	百株 30,363	千香港・ドル 39,701
	フ ィ リ ピ ン	百株 138,396.1 (11.17)	千フィリピン・ペソ 550,395 (-)	百株 1,759.8	千フィリピン・ペソ 18,428
国	イ ン ド ネ シ ア	百株 959,797 (-)	千インドネシア・ルピア 223,369,486 (-)	百株 44,688	千インドネシア・ルピア 22,785,163
	ベ ト ナ ム	百株 46,655.2 (8,470.33)	千ベトナム・ドン 248,422,614 (-)	百株 10,407.84	千ベトナム・ドン 38,623,850

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,049,736千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	8,428,145千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.71

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2018年5月16日から2019年5月15日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細
外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・ドル)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
HDFC BANK LTD ADR	111.67	195.62	2,272	249,113	銀行
RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR	—	414.94	1,493	163,748	石油・ガス・消耗燃料
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH	86.24	169.05	1,420	155,718	各種消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	104.36	121.79	2,129	233,422	インターネット販売・通信販売
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	302.27 3銘柄	901.4 4銘柄	7,316 —	802,002 <6.7%>
(香港・ドル)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CNOOC LTD	4,130	5,840	7,697	107,528	石油・ガス・消耗燃料
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	2,280	—	—	—	不動産管理・開発
TENCENT HOLDINGS LTD	400	514	19,048	266,112	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	2,030	1,935	16,960	236,935	保険
XINYI GLASS HOLDING CO LTD	5,280	6,260	5,227	73,022	自動車部品
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	3,020	—	—	—	建設・土木
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	455	—	—	—	電子装置・機器・部品
CHINA CONSTRUCTION BANK	17,910	12,350	7,817	109,211	銀行
SINOPHARM GROUP CO	1,404	1,200	3,648	50,962	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SANDS CHINA LTD	—	1,308	5,153	71,994	ホテル・レストラン・レジャー
HUATAI SECURITIES CO LTD	2,490	—	—	—	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	39,399 10銘柄	29,407 7銘柄	65,552 —	915,767 <7.6%>
(フィリピン・ペソ)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
AYALA LAND INC	29,107.4	34,670.4	166,244	347,451	不動産管理・開発
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND	4,190.26	7,184.86	58,412	122,082	銀行
AYALA CORP	799.9	1,495.6	131,612	275,070	各種金融サービス
GLOBE TELECOM INC	153.5	264.65	52,877	110,513	無線通信サービス
INTERNATIONAL CONTAINER TERM SERVICES INC	3,122.3	6,959.2	94,784	198,099	運送インフラ
JOLLIBEE FOODS CORP	3,406.4	4,678	141,556	295,852	ホテル・レストラン・レジャー
METROPOLITAN BANK & TRUST	7,692.21	12,864.61	92,625	193,586	銀行
BDO UNIBANK INC	4,953.6	8,634.7	112,423	234,965	銀行
SM PRIME HOLDINGS INC	20,762.46	35,372.46	135,830	283,885	不動産管理・開発
UNIVERSAL ROBINA CORP	2,697	2,354.1	37,665	78,721	食品
SM INVESTMENTS CORP	1,204.03	1,546.43	139,487	291,529	コングロマリット
METRO PACIFIC INVESTMENTS CORP	97,303	163,543	68,197	142,532	各種金融サービス
GT CAPITAL HOLDINGS INC	319.2	622.12	50,702	105,968	各種金融サービス
BLOOMBERRY RESORTS CORP	22,092	48,803	50,755	106,078	ホテル・レストラン・レジャー
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS INC	3,727.3	9,184.9	63,238	132,167	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	201,530.56 15銘柄	338,178.03 15銘柄	1,396,414 —	2,918,505 <24.3%>
(インド・ルピー)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	295.7	295.7	18,163	28,516	自動車
AXIS BANK LTD	589.41	589.41	43,106	67,677	銀行

銘 柄	期 首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(インド・ルピー)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	100.07	100.07	65,808	103,318	自動車
LARSEN & TOUBRO LTD	385.69	385.69	51,751	81,250	建設・土木
ULTRATECH CEMENT LTD	51.09	51.09	22,603	35,487	建設資材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,421.96 5銘柄	1,421.96 5銘柄	201,433 -	316,250 <2.6%>
(インドネシア・ルピア)	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
AKR CORPORINDO TBK PT	15,688	54,228	21,691,200	164,853	商社・流通業
UNITED TRACTORS TBK PT	2,779	7,018	17,913,445	136,142	石油・ガス・消耗燃料
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	12,405	39,059	24,900,112	189,240	食品
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	39,114	54,928	38,449,600	292,216	自動車
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK	80,407	112,313	42,229,688	320,945	各種電気通信サービス
GUDANG GARAM TBK PT	1,371	2,751	22,420,650	170,396	タバコ
HANJAYA MANDALA SAMPOERNA TBK	15,169	-	-	-	タバコ
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA TBK PT	5,854	5,854	11,459,205	87,089	建設資材
SUMMARECON AGUNG TBK PT	48,774	188,681	20,000,186	152,001	不動産管理・開発
BUKIT ASAM TBK PT	42,385	34,557	10,539,885	80,103	石油・ガス・消耗燃料
BANK MANDIRI	34,250	52,429	39,059,605	296,852	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA	80,460	96,506	39,084,930	297,045	銀行
KALBE FARMA TBK PT	97,319	137,273	19,080,947	145,015	医薬品
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	10,947	22,554	24,076,395	182,980	建設資材
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	14,428	14,945	41,061,387	312,066	銀行
MITRA ADIPERKASA TBK PT	-	342,829	31,026,024	235,797	複合小売り
XL AXIATA TBK PT	21,268	62,076	17,195,052	130,682	無線通信サービス
PAKUWON JATI TBK	239,138	375,791	25,177,997	191,352	不動産管理・開発
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT	10,710	10,710	10,335,150	78,547	食品
PEMBANGUNAN PERUMAHAN PERSERO	22,861	95,934	18,131,526	137,799	建設・土木
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	795,327 19銘柄	1,710,436 19銘柄	473,832,985 -	3,601,130 <30.0%>
(ベトナム・ドン)	百株	百株	千ベトナム・ドン	千円	
GEMADEPT CORP	4,800	4,800	12,648,000	59,445	運送インフラ
HO CHI MINH CITY INFRASTRUCTURE INVESTMENT JSC	5,840	5,840	13,432,000	63,130	運送インフラ
REFRIGERATION ELECTRICAL ENGINEERING CORP	8,912.1	8,912.1	29,365,369	138,017	コングロマリット
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	3,069.7	4,501.94	61,001,287	286,706	食品
FPT CORP	8,101.6	9,316.84	46,770,536	219,821	電子装置・機器・部品
SSI SECURITIES CORP	5,850	9,811.2	24,577,056	115,512	資本市場
DANANG RUBBER JSC	2,436.9	-	-	-	自動車部品
VINGROUP JSC	5,865	5,856.55	66,471,842	312,417	不動産管理・開発
HOA PHAT GROUP JSC	11,483.5	20,220.1	65,513,124	307,911	金属・鉱業
HOA SEN GROUP	3,854.4	-	-	-	金属・鉱業
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVESTMENT JSC	5,249.16	11,833.41	34,908,559	164,070	不動産管理・開発
MASAN GROUP CORP	2,973.3	5,357.6	46,343,240	217,813	食品
COTECCONS CONSTRUCTION JSC	649.4	1,227.8	14,058,310	66,074	建設・土木
BAO VIET HOLDINGS	3,259.6	3,062.4	23,825,472	111,979	保険

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(ベトナム・ドン)	百株	百株	千ベトナム・ドン	千円		
JSC BANK FOR FOREIGN TRADE OF VIETNAM	7,241.7	9,595.9	63,908,694	300,370	銀行	
PETROVIETNAM GAS JSC	1,791.6	5,964.6	65,014,140	305,566	ガス	
AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC	—	3,065	24,550,650	115,388	航空貨物・物流サービス	
VIETJET AVIATION JSC	841.08	1,610.29	18,808,187	88,398	旅客航空輸送業	
HO CHI MINH CITY DEVELOPMENT JOINT STOCK COMMERCIAL BANK	1,966.3	5,784.2	15,733,024	73,945	銀行	
VINCOM RETAIL JSC	—	12,143.1	43,715,160	205,461	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	84,185.34	128,903.03	670,644,652	3,152,029	
	銘 柄 数 < 比 率 >	18銘柄	18銘柄	—	<26.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,122,166.13	2,209,247.42	—	11,705,686	
	銘 柄 数 < 比 率 >	70銘柄	68銘柄	—	<97.6%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2019年5月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
	11,705,686	96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	372,806	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	12,078,492	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、11,884,601千円、98.4%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年5月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.62円、1香港・ドル=13.97円、1フィリピン・ペソ=2.09円、1インド・ルピー=1.57円、100インドネシア・ルピア=0.76円、100韓国・ウォン=9.22円、1タイ・バーツ=3.48円、100ベトナム・ドン=0.47円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年5月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,078,492,259円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	343,722,147
株 式(評価額)	11,705,686,219
未 収 配 当 金	29,083,893
(B) 負 債	87,871,493
未 払 解 約 金	4,913,517
未 払 信 託 報 酬	82,791,516
そ の 他 未 払 費 用	166,460
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	11,990,620,766
元 本	8,865,629,617
次 期 繰 越 損 益 金	3,124,991,149
(D) 受 益 権 総 口 数	8,865,629,617口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	13,525円

(注) 期首における元本額は6,013,837,491円、当期中における追加設定元本額は4,246,830,055円、同解約元本額は1,395,037,929円です。

■損益の状況

当期 自2018年5月16日 至2019年5月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	132,640,329円
受 取 配 当 金	132,691,595
受 取 利 息	85,624
支 払 利 息	△136,890
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△664,773,835
売 買 損 益	519,319,871
売 買 損 益	△1,184,093,706
(C) 信 託 報 酬 等	△165,723,488
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△697,856,994
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	800,916,937
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,021,931,206
(配 当 等 相 当 額)	(3,319,265,212)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△297,334,006)
(G) 合 計(D+E+F)	3,124,991,149
次 期 繰 越 損 益 金(G)	3,124,991,149
追 加 信 託 差 損 益 金	3,021,931,206
(配 当 等 相 当 額)	(3,319,265,212)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△297,334,006)
分 配 準 備 積 立 金	800,916,937
繰 越 損 益 金	△697,856,994

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	3,319,265,212
(d) 分 配 準 備 積 立 金	800,916,937
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,120,182,149
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	4,647.37
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

《お知らせ》

■信用リスクを適正に管理する方法を規定する所要の約款変更を行いました。

(2018年8月16日)